X **VALOR NETO** = ACTIVO - EXIGIBLE ——————————— < 0 ⇒ quiebra

X **TESORERIA** = $\frac{\text{LIQUIDO}}{\text{EX. CORTO}}$ ——————————— 0'1 ≃ 0'25

X **LIQUIDEZ** = $\frac{\text{LIQUIDO + REALIZABLE}}{\text{EX. CORTO}}$ (otros. LIQUIDEZ ↓ $\frac{\text{FONDO DE ROTACION}}{\text{EX. CORTO}}$) ——— 0'75 ≃ 1

X **SOLVENCIA** = (↓ WORKING. CAPITAL RATIO) $\frac{\text{LIQUIDO + REALIZABLE + OPERACIONAL}}{\text{EX. CORTO}}$ ——————— { 1'5 ≃ 2 ; 1'25 En Espana acep.

X **GARANTIA** = $\frac{\text{ACTIVO}}{\text{EXIGIBLE}}$ ——————————— { ≃ 2 ; otros > 4

CORTO, LARGO
X **ENDEUDAMIENTO** = $\frac{\text{EXIGIBLE}}{\text{RECURSOS PROPIOS}}$ ——————————— ≃ 1 { 0'3 ; 0'7

X **FONDO DE ROTACION** = ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE ——— { ⊕ Positivo ; ⊖ Sus. Pagos

X **FONDO DE ROTACION PROPIO** = ACTIVO CIRCULANTE - EXIGIBLE ———

X $\frac{\text{FONDO DE ROTACION}}{\text{A. CIRCULANTE}}$ ——————————— { 0'3 ≃ 0,5 ; ≃ 50% STOCK

RENTABILIDAD DEL CAPITAL = $\frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{RECURSOS PROPIOS}}$ ↗ (SIN DEDUCIR LOS DIVIDENDOS, IMPUESTOS.) ———————

R.C. = $\frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{CAPITAL}}$ (Rotación del Capital)

RENTABILIDAD DE LA EMPRESA = $\frac{\text{BENEFICIO NETO + COSTES FINANCIEROS}}{\text{RECURSOS TOTALES}}$ = MARGEN x ROTACION

MARGEN = $\frac{\text{BENEFICIO NETO + COSTES FINANCIEROS}}{\text{VENTAS BRUTAS}}$

ROTACION = $\frac{\text{VENTAS BRUTAS}}{\text{RECURSOS TOTALES}}$

ROTACION DE CLIENTES = $\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CLIENTES}}$; PLAZO = $\frac{360}{\text{ROTACION DE CLIENTES}}$

ROTACION DE PROVEEDORES = $\frac{\text{COMPRAS}}{\text{PROVEEDORES}}$; PLAZO = $\frac{360}{\text{ROTACION DE PROVEEDORES}}$

$\frac{\text{ACTIVO FIJO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ = **RATIO DE ESTRUCTURA**

UMBRAL DE RENTABILIDAD = $\frac{\text{Margen Comercial sobre Ventas}}{\text{Costes Fijos}} \times$ Ventas

(+) PLAZO DE ALMACENAMIENTO $= \dfrac{\text{Ex. medio mat. Primas}}{\text{Consumo anual}} \times 360$

(+) PLAZO DE FABRICACION $= \dfrac{\text{Ex. medio de Fabricación}}{\text{Fabricación anual}} \times 360$

(+) PLAZO DE VENTA $= \dfrac{\text{Ex. medio Productos acabados}}{\text{Fabricación anual}} \times 360$

(+) PLAZO DE COBRO $= \dfrac{\text{Saldo medio Clientes}}{\text{Ventas anuales}} \times 360$

(−) PLAZO DE PAGO $= \dfrac{\text{Saldo medio de Proveedores}}{\text{compras anuales}} \times 360$

(−) PLAZO DE DESCUENTO $= \dfrac{\text{Saldo medio de E. descontados}}{\text{Ventas anuales}} \times 360$

ORIGEN Y EMPLEO DE FONDOS

RATIO DE ESTRUCTURA

$$\frac{\text{A. CIRCULANTE}}{\text{A. FIJO}} \quad \text{o} \quad \frac{\text{A. CIRCULALTE}}{\text{A. TOTAL}}$$

Sector hidroelectrico	10 ~ 15%
Sector Siderurgico	30 ~ 50%
Sector B. Equipo	40 ~ 60%
Sector Comercial	70 ~ 95%